

коллективные инвестиции для финансирования крупного бизнеса

*коллективные инвестиции
как источники финансирования деятельности
крупных предпринимательских структур*

Аннотация

Каждый вид инвестиций имеет свои особенности, которые в значительной степени определяют их назначение. Коллективные инвестиции позволяют собирать большие финансовые ресурсы для обеспечения деятельности крупных предпринимательских структур. Читайте об этом в статье.

Ключевые слова: крупные предпринимательские структуры, финансовые ресурсы, коллективные инвестиции, доверительное управление

**Магомаева
Лейла Румановна**
доцент кафедры
информационных
систем в экономике,
Грозненский
государственный
нефтяной технический
университет
имени академика
М.Д. Миллионщикова
Leyla-dave@mail.ru

Последнее время интерес к такому роду инвестиций, как коллективные инвестиции, достаточно высок у инвесторов. Прежде всего, это вызвано их доступностью и высоким уровнем потенциальной прибыли.

Под коллективными инвестициями подразумевается сбор и накопление денег за счет большого числа мелких инвесторов. Затем эти финансовые ресурсы, как правило, направляются опытному финансовому инвестору для дальнейшего вложения и приумножения за счет различных финансовых и прочих инструментов.

В общем случае коллективным инвестором принято считать организацию, предоставляющую какие-либо финансовые (чаще всего инвестиционные) услуги широкому кругу лиц и саму являющуюся инвестором, вкладывающим привлеченные средства в совокупности от своего имени в те или иные финансовые инструменты [1].

Например, паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное

управление управляющей компании учредителями (пайщиками).

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – некоммерческая организация, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда.

В качестве коллективного инвестора можно рассматривать и страховую компанию, так как она объединяет страховые взносы страхователей и далее инвестирует их для обеспечения сохранности, преумножения и возможности осуществления выплат застрахованным лицам в страховых случаях. Более близкий кредитным организациям пример – общий фонд банковского управления (ОФБУ) – банковский аналог ПИФ [2].

Коллективные инвестиции

Экономический смысл коллективных инвестиций в том, что за счет объединения порой незначительных средств участников можно более эффективно и профессионально управлять совокупной суммой средств. Это достигается за счет больших возможностей по диверсификации инвестиционного портфеля, расширения возможностей инвестирования (например, приобретения в состав портфеля дорогостоящих объектов инвестирования, таких как недвижимость).

Для частного инвестора одним из существенных преимуществ коллективных инвестиций перед прямыми инвестициями является отсутствие необходимости лично принимать решения – это делают профессиональные управляющие, компетенция и опыт которых значительно снижает риск принятия неверного инвестиционного решения самим инвестором. Деятельность коллективных инвесторов лицензируется и регулируется уполномоченными федеральными органами и регламентируется их нормативными актами.

На фондовом рынке коллективный инвестор выступает обычным клиентом профессионального участника, то есть для кредитной организации, предлагающей своим клиентам услуги по осуществлению операций с ценными бумагами, это обычный, практически не отличающийся от остальных клиент. Но к определенным формам коллективных инвести-

...коллективным инвестором принято считать организацию, предоставляющую какие-либо финансовые (чаще всего инвестиционные) услуги широкому кругу лиц и саму являющуюся инвестором

**экономический
смысл коллективных
инвестиций
в том, что за счет
объединения порой
незначительных
средств участников
можно более
эффективно
и профессионально
управлять совокупной
суммой средств**

ций регуляторами предъявляется ряд дополнительных требований в целях повышения сохранности привлеченных активов и снижения рисков их утраты, так или иначе затрагивающие интересы кредитных организаций [2].

Типичная схема коллективных инвестиций нашла свое применение в различных пенсионных фондах. Тут как раз выполняются два основных условия, определяющих способ инвестиций как коллективный. Это сбор денег с большого числа людей – каждый человек направляет часть своей зарплаты в пенсионный фонд, вряд ли можно представить финансового посредника имеющего дело с большим количеством инвесторов. Далее собранные деньги инвестируются или самим фондом или направляются в различные финансовые институты для дальнейшего их вложения – за счет этого и происходит приумножение этих денег, а затем и перераспределение прибыли на всех участников этого процесса. В этом примере мелкие инвесторы, организации занимающиеся сбором денежных средств – различные фонды, банки и компании, можно назвать финансовыми посредниками. А на следующем этапе организация, собравшая деньги, либо их инвестирует лично, либо привлекает для этих целей опытных финансовых инвесторов и управленцев. Теперь рассмотрим подробнее, что из себя представляют коллективные инвесторы, посредники и управленцы, занятые вложением денег. Взаимодействие всех этих трех составляющих и представляет собой коллективные инвестиции [3].

Коллективные инвесторы

Далее попробуем выделить основных игроков, за счет которых происходит сбор и накопление средств мелких инвесторов, составляющих основу рынка коллективных инвестиций. Это, прежде всего, коммерческие банки и подобного рода организации, деньги которым люди предоставляют посредством вкладов и прочих взаимовыгодных размещений на относительно короткий срок (1–2 года). Затем можно отметить уже упомянутые различного рода пенсионные фонды и страховые компании. Тут, в отличие от первых, деньги хранятся много большие времени и изымаются в случае наступления страхового случая, либо наступления пенсион-

ного возраста. И последний вид это паевые и инвестиционные фонды (ПИФы) в этом случае в одном лице сосредоточены функции по сбору и преумножению средств, деньги сюда частный инвестор несет с конкретной целью их приумножить в ближайшее время.

Теперь выясним, в чем заключается особое положение страховых компаний и пенсионных фондов в общем числе коллективных инвесторов. Как правило, организации занимающиеся подобного рода деятельностью являются самыми крупными коллективными инвесторами. По сравнению с другими игроками на этом рынке, здесь средства граждан предоставляются на очень долгий срок, что дает владельцам подобных компаний больше времени на планирование и выбор наиболее благоприятных условий для осуществления эффективной инвестиционной деятельности. Шансов что подобные «вклады» могут быть изъяты досрочно – достаточно малочисленны, либо поддаются легкому планированию (в случае с пенсиями – время, когда человек достигает пенсионного возраста известно наперед). Да и специфика того что люди сами по сути идут отдавать деньги, так как зачастую их в этом обязывают (пенсионные выплаты, страхование автотранспорта КАСКО и ОСАГО и т.п.), позволяет высвободить ресурсы, направляемые на привлечение клиентов – и направить их на другие более важные цели и нужды. Подобная особенность делает эти компании менее зависимыми от различных экономических потрясений, ведь поток денег вряд ли уменьшится значительно, пускай даже и в период кризиса – люди также будут получать зарплату, платить налоги и ездить на машинах [3].

Преимущество коллективных инвестиций

Попробуем теперь выяснить, в чем особенность и преимущество подобного рода коллективными инвестициями над другими видами вложения средств. В первую очередь это значительно меньшие риски, по сравнению с самостоятельными играми на рынке. Достигается это за счет как вложения денег в различные активы, часть направляется на более рискованные и более выгодные, часть на менее – тем самым в итоге риски усредняются,

для частного инвестора одним из существенных преимуществ коллективных инвестиций перед прямыми инвестициями является отсутствие необходимости лично принимать решения

а прибыль возрастает. Так и за счет уменьшения издержек, ведь управляющий – крупный инвестор имеет возможность оперировать большими пакетами акций и паев, в этом случае цены выгодно отличаются, в сравнении с ценами тех же операций выполняемых с маленькими пакетами частным мелким инвестором.

В общем виде все основные типы фондов должны иметь более четкое позиционирование и регулирование с точки зрения их целевой аудитории – массовых инвесторов, либо ограниченного круга профессиональных квалифицированных инвесторов. Некоторые типы фондов по своим целям и формату могут подходить для всех групп инвесторов, и подобные случаи также необходимо предусмотреть в регулировании отрасли (см. рис. на с. 109).

Долгосрочный аспект функционирования системы коллективных инвестиций несет на себе важнейшую социальную миссию по повышению благосостояния граждан через участие в росте капитализации национальной экономики. И поскольку это участие реализуется через инвестиционные механизмы, происходит необходимый для экономики процесс эффективного распределения средств и вовлечения их в финансовый оборот [5].

Краткосрочный аспект работы рынка коллективных инвестиций связан с его возможностью аккумулировать и эффективно распределять средства институциональных инвесторов, направляя их на повышение мощности и ликвидности экономики, а также способствовать решению социальных обязательств, которые лежат на плечах этой группы инвесторов. Институциональные участники рынка доверительного управления активами – страховые компании, негосударственные пенсионные фонды способны выступить важным источником среднего финансового финансирования, поскольку их инвестиционные горизонты традиционно больше, чем у спекулянтов, а отношение к риску – весьма консервативное.

Заключение

Таким образом, коллективные инвестиции для крупных предпринимательских структур имеют свои особенности, связанные с возможностью аккумулировать и эффективно распределять средства

**долгосрочный аспект
функционирования
системы
коллективных
инвестиций несет
на себе важнейшую
социальную миссию
по повышению
благосостояния
граждан через
участие в росте
капитализации
национальной
экономики**

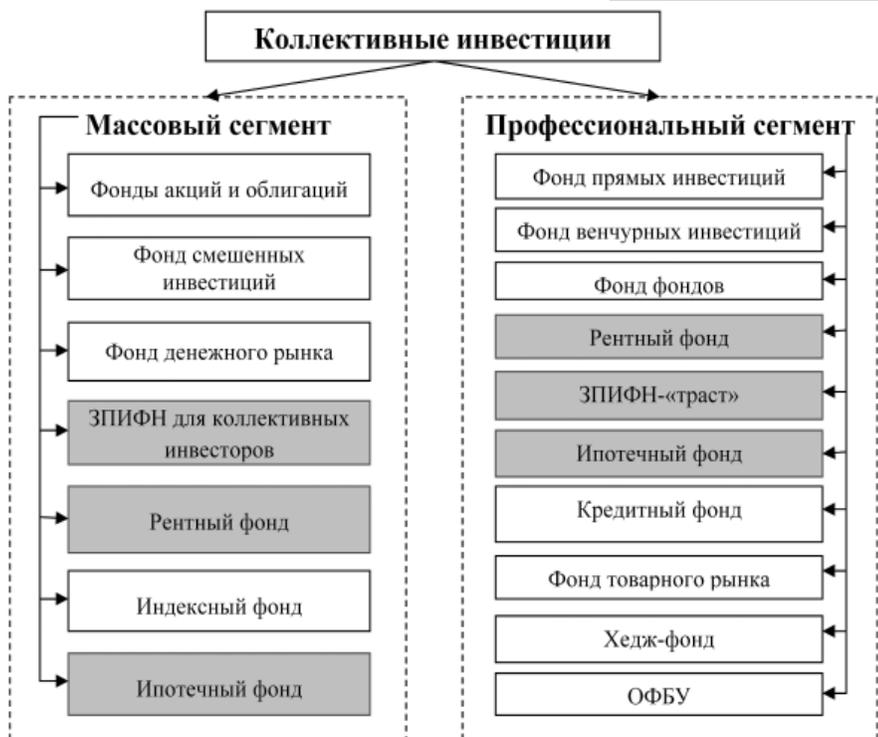


Рис. Сегменты целевой модели рынка коллективных инвестиций [4]

институциональных инвесторов, направляя их на повышение мощности и ликвидности экономики, ее инновационное развитие, а также способствовать решению социальных обязательств, которые лежат на плечах этой группы инвесторов. Институциональные участники рынка доверительного управления активами – страховые компании, негосударственные пенсионные фонды способны выступить важным источником среднесрочного финансирования, поскольку их инвестиционные горизонты традиционно больше, чем у спекулянтов, а отношение к риску – весьма консервативное.

Литература

1. Линдерт П.Х. Экономика мирохозяйственных связей. – М.: Прогресс, 1992. – 520 с.
2. Корф М. Александр Лобов: «Вложения в ценные бумаги всегда будут оставаться актуальными для кре-

дитных организаций» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bankir.ru/publikacii/s/aleksandr-lobov-vlojeniya-v-cennie-bymagi-vsegda-bydyt-ostavatsya-aktyalnimi-dlya-kreditnih-organizacii-1372304>.

3. Коллективные инвестиции – понятие и виды. Роль страховых и пенсионных фондов в структуре рынка коллективных инвестиций // Все о инвестициях [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.owninvest.ru/vse-o-investiciyah/3-kollektivnye-investicii-ponjatie-i-vidy-rol-strahovyh-i-pensionnyh-fondov-v-strukture-rynka-kollektivnyh-investicij.html>.

4. Взгляд в будущее. Стратегия роста. Концепция развития финансового рынка России до 2020 года // «Эксперт РА» совместно с Ассоциацией банков России и под эгидой Общественной Палаты РФ, 2008. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/ratings/managing/2008-II/part2>.

5. Институциональные инвесторы и управление активами (коллективные инвестиции, негосударственные пенсионные фонды, накопительное страхование жизни). Концепция развития финансового рынка России до 2020 г. // Совместный проект Рейтингового агентства «Эксперт РА» и Ассоциации региональных банков России. Осуществляется под эгидой Общественной Палаты РФ. – Москва, 2008. – С. 2.

pn

Leyla R. Magomayeva

*Associate Professor, Department of Information Systems in Economics,
Millionshchikov Grozny State Oil Technical University*

Collective Investment As Financial Source for Major Business Organizations

Abstract

Each type of investment has its own distinctive features, which determine their objectives. Collective investments foster accumulating significant financial resources that provide for the activities of major business organizations.

Keywords: major business organizations, financial resources, collective investment, trust management